

Børs- og pressemelding

Regnskap

Resultat 3. kvartal og pr. 30.09.02

Pan Fish fikk i 3. kvartalet resultat før skatt på minus NOK 619,4 millioner hvorav NOK 419,3 millioner er relatert til tap ved salg av aksjer og nedskrivninger. Pr. 30.09.02 var resultat før skatt minus NOK 1.034,9 millioner hvorav NOK 493,4 er relatert til spesielle poster.

Driftsresultat før spesielle poster i 3. kvartal ble minus NOK 69,1 millioner. Det ordinære driftsresultatet, fratrukket spesielle poster på samlet NOK 225,6 millioner ble minus NOK 294,7 millioner. De spesielle postene utgjøres av nedskrivning av beholdninger med NOK 107,0 millioner og tap ved salg av majoritetsandelen (51%) i Global Fish AS med NOK 118,6 millioner. Driftsresultat før spesielle poster pr. 30.09.02 ble minus 185,8 NOK millioner. Ordinært driftsresultat etter spesielle poster på samlet NOK 299,7 millioner ble minus NOK 485,5 millioner.

Netto rentekostnader i tredje kvartal ble NOK 114,2 millioner. Resultat fra tilknyttede selskap ble minus NOK 16,9 millioner. Det er i kvartalet realisert tap ved salg av aksjer i tilknyttede selskaper med NOK 18 millioner. Videre har Pan Fish nedskrevet aksjeverdier i tilknyttede selskaper med NOK 175,7 millioner. Etter dette ble netto finansposter 3. kvartal minus NOK 324,8 millioner. Netto finansposter pr. 30.09.02 ble minus NOK 549,4 millioner.

Konsernets omsetning ble NOK 998,7 millioner i tredje kvartal, og NOK 3.716,3 millioner pr. 30.09.02. Med virkning fra 1. juli er Global Fish AS ikke konsolidert i regnskapet.

Kapital- og aksjonærforhold

Konsernets balanse var NOK 6.579,9 millioner pr. 30.09.02. I løpet av tredje kvartal er konsernbalansen redusert med NOK 1.107 millioner vesentlig som følge av salg av 51 % av aksjene i Global Fish AS. Konsernets netto rentebærende gjeld var NOK 5.052 millioner pr. 30.09. I løpet av tredje kvartal er netto rentebærende gjeld redusert med NOK 341 millioner vesentlig som følge av at Global Fish AS ikke lenger er konsolidert i Pan Fish' konsernbalanse. Konsernets bokførte egenkapital var NOK 681,9 millioner pr. 30.09. I løpet av tredje kvartal er egenkapitalen (ekskl. minoritetsinteresser) redusert med netto NOK 392,8 millioner. Endring i egenkapitalen skriver seg fra selskapets resultat i perioden.

Det er i dag om lag 8.300 aksjonærer i selskapet.

Virksomhetsområdene

Oppdrett

Oppdrettsvirksomheten hadde NOK 400,2 millioner i driftsinntekter i tredje kvartal mot NOK 595,2 millioner i fjor. Reduserte salgsinntekter skyldes lavere slaktevolum og lavere priser. I tredje kvartal ble det slaktet 22.150 tonn laks mot 25.270 tonn i fjor. Gjennomsnittlig oppnådde priser var 24 % lavere i tredje kvartal sammenlignet med i fjor. Driftsresultatet ble minus NOK 148,7 millioner. Inkludert i driftsresultatet er nedskrivning av beholdningen av fisk i sjøen med til sammen NOK 97,8 millioner fordelt med NOK 71 millioner i Canada, NOK 9,8 millioner i Norge og NOK 17 millioner på Færøyene.

Pr. 30.09.2002 var driftsinntektene i oppdrettsvirksomheten NOK 1.276,4 millioner. Driftsresultatet pr. 30.09.2002 ble minus NOK 336,9 millioner. Pan Fish har slaktet knapt 71.000 tonn laks pr. 30.09. mot 67.000 tonn i fjor.

Foredling

Foredlingsvirksomheten hadde NOK 199,5 millioner i driftsinntekter i tredje kvartal mot NOK 260,2 millioner i fjor. Det er særlig salg av porsjonsstykker av laks til det tyske markedet som har sviktet

også i tredje kvartal. Driftsresultatet ble minus NOK 19,5 millioner. Inkludert i driftsresultatet er en nedskrivning av varelager med NOK 9,2 millioner.

Pr. 30.09.2002 var driftsinntektene NOK 590,1 millioner. Driftsresultatet pr. 30.09.2002 ble minus NOK 27,1 millioner.

Salg og logistikk

Salgsvirksomheten hadde NOK 561,7 millioner i driftsinntekter i tredje kvartal. Driftsresultatet ble NOK 5,8 millioner. Pr. 30.09.2002 var driftsinntektene NOK 1.821,2 millioner. Driftsresultatet pr. 30.09.2002 ble NOK 36,8 millioner.

Pelagisk

Etter salg av 51 % av Global Fish AS med virkning fra 1. juli, er denne delen av den pelagiske virksomheten ikke lenger konsolidert i Pan Fish konsernets regnskap. I tredje kvartal har derfor virksomheten i det vesentligste bestått av produksjon av fiskemel og -olje fra konsernets tre fabrikker. Driftsinntektene ble NOK 172,9 millioner i tredje kvartal og driftsresultatet minus NOK 128 millioner. Inkludert i driftsresultatet er tap ved salg av aksjene i Global Fish AS med NOK 119 millioner. Pr. 30.09.2002 var driftsinntektene NOK 960 millioner og driftsresultatet NOK 30 millioner i minus.

Pan Marine

Pan Fish' eierandel i Pan Marine ASA er 49,77 %. Pan Fish' andel av Pan Marines resultat er tatt inn som resultat fra tilknyttet selskap.

Refinansiering av selskapet – videre prosess

Pan Fish har i samarbeid med tilretteleggerne og bankene etablert et forslag til et nytt styre. Det foreslåtte nye styret vil bestå av eksisterende og nye styremedlemmer, med et flertall av eksterne medlemmer. Det foreslåtte nye styret har lang erfaring både fra næringen og fra internasjonale restruktureringsprosesser. Videre vil det bli gjennomført endringer for å styrke organisasjonen og konsernledelsen. Forslaget til nytt styre og de organisasjonsmessige endringene forventes å kunne bli offentliggjort primo desember 2002. De selskapsrettslige vedtak som dette krever vil bli fremlagt for en ekstraordinær generalforsamling.

Pan Fish har mottatt et tilbud om refinansiering av selskapets samlede bankgjeld. Med bakgrunn i de rådende markedsforhold samt den prosess som er etablert mellom bankene, Pan Fish og det foreslåtte nye styret, har Pan Fish valgt å arbeide for en videre justering av det foreliggende tilbudsbrevet fra bankene. Det arbeides derfor videre med å finne en god og helhetlig løsning som også vil omfatte en restrukturering av selskapets utestående obligasjonsgjeld og innhenting av ny egenkapital. I dette arbeidet er det en god og konstruktiv dialog mellom Pan Fish, det foreslåtte nye styret, bankene og tilretteleggerne. En omforent løsning med bankene og Norsk Tillitsmann forventes å foreligge senest 20. desember 2002 og vil forutsette en emisjon på ca. NOK 550 millioner. Emisjonen vil etter den foreliggende plan bli søkt gjennomført i løpet av januar 2003.

Gjennom etablerte låneavtaler, supplerende likviditet fra bankene og fra den løpende drift, er Pan Fish' likviditet styrket fremover.

Tilhørende presentasjon utlagt på www.panfish.no og www.newsweb.no

Kontaktpersoner: Arne Nore 92636633
 Ola Holen 91369253

Konsernet Pan Fish ASA (tall i mill)/Pan Fish ASA Group (figures in NOK mill)

Resultatregnskap/Profit and Loss Acc.	3rd Q 02	3rd Q 01	30.09.2002	30.09.2001	Proforma*	
					30.06.2001	31.12.2001
Driftsinntekter/Operating income	998,7	1 242,0	3 716,3	3 877,1	2 910,7	5 592,3
Driftskostnader/Operating expenses						
Avskrivning/Depreciation	64,4	63,1	214,1	169,8	145,5	249,6
Andre driftskostnader/Other oper. expenses	1 003,4	1 174,6	3 688,0	3 510,2	2 641,4	5 198,8
Sum driftskostnader/Total op. expenses	1 067,8	1 237,7	3 902,1	3 680,0	2 786,9	5 448,4
Driftsresultat før spesielle poster/Operating profit (loss) before exceptional items	-69,1	4,3	-185,8	197,1	123,8	143,9
Spesielle poster/Exceptional items						
Nedskrivninger/Write downs	107,0	0,0	181,1	0,0	0,0	0,0
Tap ved salg datterselskap/Loss on sale subsidiaries	118,6	0,0	118,6	0,0	0,0	0,0
Sum spesielle poster/Total exceptional items	225,6	0,0	299,7	0,0	0,0	0,0
Driftsresultat etter spesielle poster/Operating profit (loss) after exceptional items	-294,7	4,3	-485,5	197,1	123,8	143,9
Finansposter/Financial income and exp.						
Res. tilknyttede selskap før nedskrivninger/Income from associates before write down	-16,9	-7,0	-20,4	16,1	15,8	31,1
Nedskrivninger tilknyttede selskaper/Write down of associates	-193,7	0,0	-193,7	0,0	0,0	0,0
Res. tilknyttede selskap/Income from associates	-210,5	-7,0	-214,1	16,1	15,8	31,1
Netto finansposter/Net financial items	-114,2	-90,6	-335,3	293,7	346,1	186,8
Sum ordinære finansposter/Total ordinary financial items	-324,8	-97,6	-549,4	309,8	361,9	217,9
Ord. resultat før skatter/Profit (loss) before taxes	-619,4	-93,3	-1 034,9	506,9	485,7	361,8
Skattekostnad/Taxes	-160,6	-42,6	-266,1	133,3	131,9	107,5
Arsresultat/Profit (loss) for the year	-458,9	-50,7	-768,8	373,6	353,8	254,3
Minoritetsinteresser/Minority interest	-24,6	9,2	-43,9	38,2	29,1	13,0
Balanse/Balance Sheet			30.09.2002	30.09.2001		31.12.2001
Anleggsmidler/Fixed assets						
Konsesjoner/Licences			1 401,7	1 403,1		1 435,2
Utsatt skattefordel/Deferred tax advantage			73,5	0,0		0,0
Goodwill			439,3	500,4		586,9
Maskiner, bygninger/Machinery, buildings etc.			1 626,3	2 109,5		2 270,4
Aksjer, andre eiendeler/Shares, other assets			897,6	1 074,0		1 051,2
Sum anleggsmidler/Total fixed assets			4 438,3	5 087,0		5 343,7
Omløpsmidler/Current assets						
Varebeholdning/Inventory			1 427,2	1 926,4		1 877,8
Fordringer/Receivables			649,5	734,9		1 028,6
Likvider/Cash and cash equivalents			64,9	173,5		83,6
Sum omløpsmidler/Total current assets			2 141,6	2 834,8		2 990,0
Sum eiendeler/Total assets			6 579,9	7 921,8		8 333,7
Egenkapital/Equity						
Aksjekapital/Share capital (170 406 072 shares a 0,50)			85,2	65,1		76,3
Egne aksjer/Own shares 7 872 shares			0,0	-2,1		-2,9
Annen egenkapital/Other equity			529,9	751,3		932,4
Minoritetsinteresser/Minority interest			66,9	392,2		163,5
Sum egenkapital/Total equity			681,9	1 206,5		1 169,3
Gjeld/Liabilities						
Konvertible lån/Convertible loan			0,2	0,3		0,3
Annen langsiktig gjeld/Other long-term liabilities			4 063,2	4 863,9		4 747,9
Kortsiktig gjeld/Short-term liabilities			1 834,6	1 851,1		2 416,2
Sum gjeld/Total liabilities			5 898,0	6 715,3		7 164,4
Sum EK og gjeld/Total Equity and Liab.			6 579,9	7 921,8		8 333,7

* Basert på salg av datterselskap etc med virkning fra 1.1./Based on sale of subsidiaries effective from 1.1.

Kontantstrømsanalyse/Cash flow statement	30.09.2002	31.12.2001
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter/Cash flow from operating activities	-115,6	-419,3
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter/Cash flow from investing activities	-33,0	-1 408,2
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter/Cash flow from financing activities	130,0	1 726,7
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter/Net change in cash and cash equivalents	-18,6	-100,8
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01/Cash and cash equivalents 01.01	83,6	184,4
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt/Cash and cash equivalents end of period	64,9	83,6

Nøkkeltall/Key Figures

Res. pr. aksje/Earnings per share	-4,29	2,71	1,93
Utvannet res. pr. aksje/Diluted earnings per share	-4,23	2,64	1,89
Driftsmargin før spesielle poster/Net operating margin before exceptional items	-5,0 %	5,1 %	2,6 %
Avkast. sysselsatt kapital før spes. poster/Return on capital employed before exopt. items	-4,4 %	17,6 %	14,4 %
Egenkapitalandel/Equity ratio	10,4 %	15,2 %	14,0 %
Netto rentebærende gjeld/Net interest bearing debt	5 052	5 189	5 649
Gj. antall aksjer/Aver. number of shares (1000)	169 159	123 889	125 241
Gj. antall aksjer utvannet/Aver. number of shares diluted (1000)	171 431	126 829	127 941